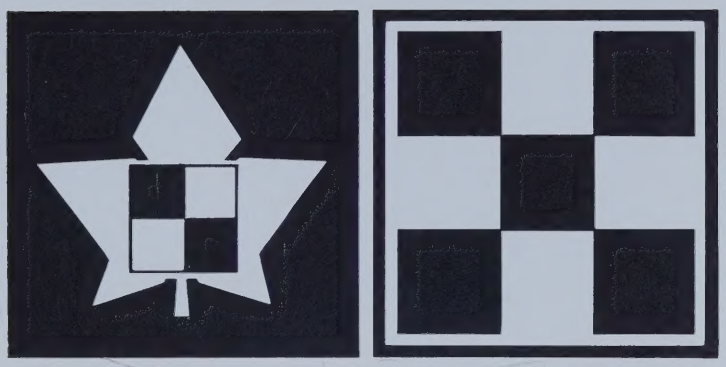
AR 35

Ralston Purina of Canada Ltd.

Annual Report 1974

Table of Contents

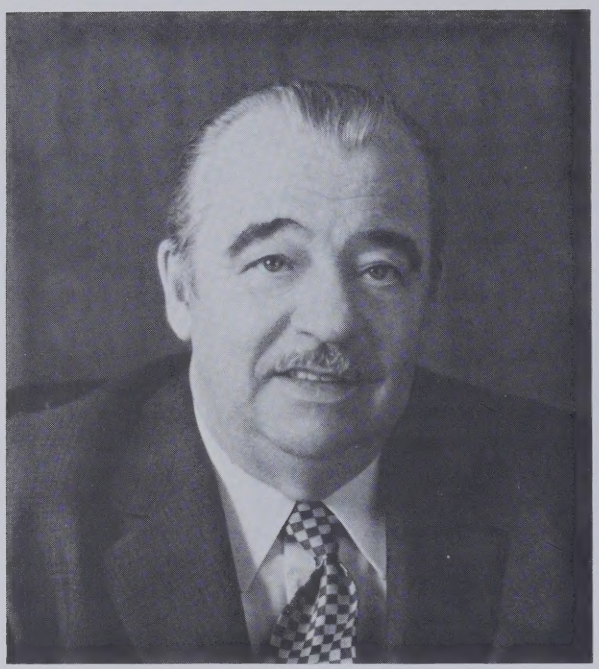
	Page
Financial Highlights	1
Chairman's Message	2-3
Company History	4
Chow	5
Grocery Products	6
Checkerboard Foods	7
Special Industries	7-8
The Company and The Community	9
Board of Directors, Officers, Division Management, Offices and Plants	10
Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings	11
Consolidated Statement of Changes in Financial Position	11
Consolidated Balance Sheet	12-13
Five Year Financial History	14
Notes to Consolidated Financial Statements	14



Ralston Purina of Canada Ltd.

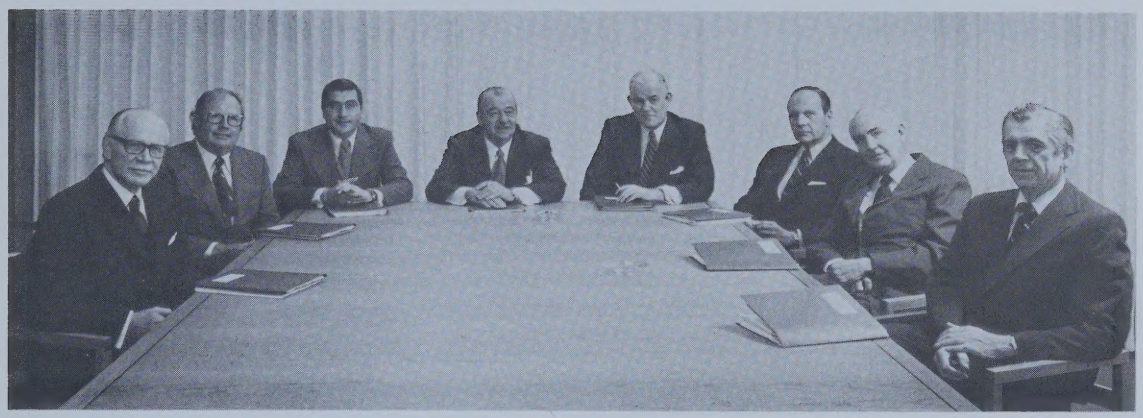
FINANCIAL HIGHLIGHTS

For the year ended September 30, 1974 (All Amounts Expressed in Thousands)	1974	1973	% Increase or (Decrease)
Operating Results for the Year			
Net Sales	$155,758	$126,720	23
Earnings for the year	4,420	3,640	21
Per Share	7.37	6.07	21
Additions to Plant and Equipment	2,872	3,479	(17)
Depreciation	1,248	1,101	13
Financial Position at Year-End			
Working Capital	13,512	12,459	8
Current Ratio	1.7:1	1.7:1	—
Land, Buildings & Equipment — Net	14,770	13,208	12
Shareholders Equity	24,606	21,686	13
Employment at Year-End			
Number of employees	1,305	1,193	9



Chairman's Message

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the annual report of Ralston Purina of Canada Ltd. for the year ended September 30, 1974.
Fiscal 1974 was characterized by an economy in the grip of spiralling inflation which made itself felt in all sectors. Packaging material and ingredient shortages, higher interest rates and increased costs were typical of the conditions which all operating divisions were subjected to throughout the year.
Despite unfavorable economic conditions, the performance of the Company, and its people, resulted in all-time record sales and earnings.
Sales rose to $155,758,000, an increase of 23 percent over last year's $126,720,000. Net earnings were $4,420,000 compared to $3,640,000 a year earlier.
To meet market demands, the Company in 1974 undertook planned acquisition and expansion programs. A full-line Chow manufacturing plant in Addison, Ontario was acquired during the year. A capital expansion program provided increased chow production capacity in Ontario and Quebec and included construction of a new silo manufacturing plant in St. Romuald, Quebec, to satisfy the requirements of the eastern Quebec market.
In preparation for continued growth and the dynamic challenges of the future, a senior management and divisional re-organization was undertaken in April, 1974.



Left to right: W.E. McLaughlin, F.J. King, J.H. Stringham, R.L. Gamelin, F.B. Common Jr., Pierre Côté, Dr. H.R. Robertson, Dr. C.M. Hardin. Absent: J. S. Dewar, T. H. Mullenix.

The following senior executive appointments were made: J. H. Stringham, Senior Executive Vice-President, assumed responsibility for Corporate Departments, Ontario Chow Operations and Checkerboard Foods Operations. N. E. Florakas, Executive Vice-President, Quebec & Atlantic Chow Operations and the Grocery Products Operations. E. W. Doherty, Vice-President, Ontario Chow Operations; and D. L. Cole, Vice-President, Checkerboard Foods Operations. C. L. Moxley became Director, Special Industries comprised of operations in the farm-silo, milk by-product and animal health products field.

The changes align all major operating divisions under corporate vice-presidents, providing decentralization compatible with the requirements of a flexible management approach as the Company moves into the latter half of the decade.

A further decentralization of operations re-organized the Quebec and Atlantic Provinces as separate operating units.

A company's strength is its people. Recognizing this, the Company last year initiated a development program to provide all employees with a full opportunity to upgrade their knowledge and skills in the firm belief that each individual has a right to achieve his or her potential.

The Company's corporate head office was re-located at Rexdale, Ontario and co-incidental with the move, data processing terminal facilities were established at this location. This is an important first step in centralizing and consolidating the Canadian data processing function.

In summary, new records were set and programs for growth through acquisition and expansion were carried forward in 1974. The strong organizational and financial foundations established in recent years should enable the Company to move ahead as required for continued success.

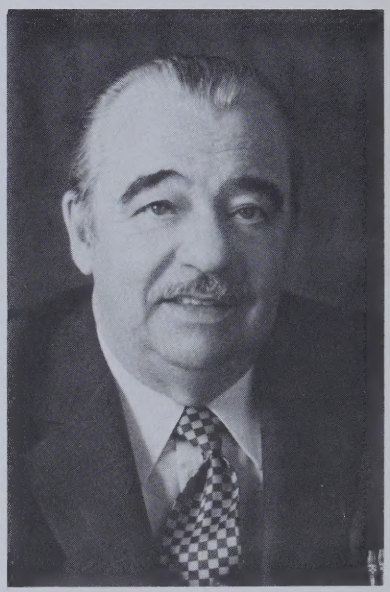
I would be remiss if I did not, on behalf of the Board of Directors, express sincere appreciation to the many employees in all divisions of our business for their contribution to the record performance detailed in this report. We look to the years ahead with continued confidence in the basic strength of our business and, more importantly, confidence in the ability of our employees to respond to the challenge of the future.

Robert L. Gamelin

R. L. Gamelin

George E. Peirce
President, 1965-69

James H. MacPherson
President, 1969-70



Robert L. Gamelin
Chairman, President & Chief Executive Officer

COMPANY HISTORY

Ralston Purina of Canada Ltd. began serving the needs of Canadian agriculture and the Canadian livestock industry in 1927 with the acquisition of the Peerless Cereal Mill in Woodstock, Ontario.

Over the years, Ralston Purina, through sound management, progressive marketing and continuous product improvement has stayed attuned to the ever-changing needs of its customers.

The constant growth of the Company reflects the result of the controlled planning and diversification policies carried out by a strong management team.

From an operation exclusively manufacturing animal feeds, the Company has diversified into such areas as pet foods, poultry products, milk by-products, concrete silo staves and animal health products.

Throughout its 47 years of operation, Ralston Purina has never veered from its policy of stressing the importance of the "personal touch", both inside the Company and in the community. Evidence of this is found in each division's day-to-day operations.

CHOW

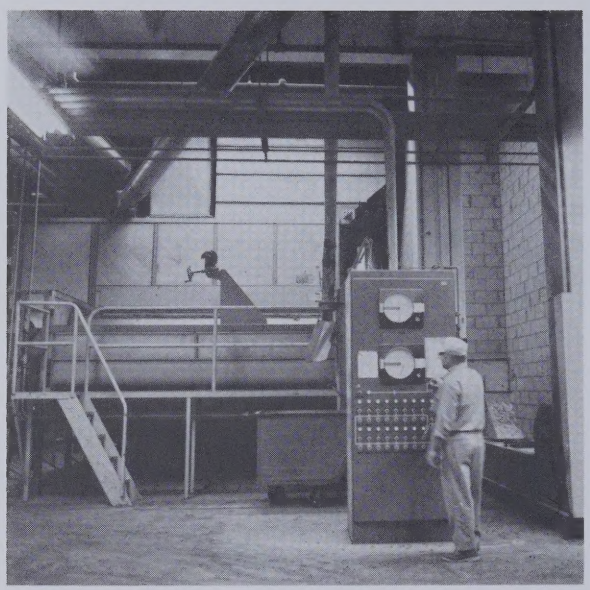
Through a strategically located chain of mills and independently-owned dealerships in Ontario, Quebec and the Atlantic Provinces, this, the largest Company division, is intimately involved with the agricultural and livestock industries. It has advanced to the point where it now employs over 400 people.

The Chow Division operates six feed plants in Ontario, three in Quebec, and two in Nova Scotia. Continued expansion designed to maintain efficiency in both operation and quality has resulted in the streamlining of the Chow facilities. In addition, this past year an established plant was purchased in Addison, Ontario and it is now producing a full line of Chow products for the eastern Ontario market. In 1974, marketing distribution was also extended into northern Quebec, with the opening of a Purina retail feed outlet near Chicoutimi. Chow production facilities in Quebec are currently operating at near capacity and it is planned to expand production facilities at the two major Quebec plants during 1975.

Continuation of the management decentralization policy enables this Division to remain highly flexible. This is a necessity in an industry subject to regulations by several Farm Marketing Boards. The Chow Division now consists of three regions: Ontario, Quebec and Atlantic. Each operates with a great degree of autonomy enabling management to react quickly to local requirements.

Ontario's sow leasing program ensures adequate supplies of quality breeding stock for its customers and continues to perform its important role.

The Chow Division provides an opportunity for Company representatives to meet face-to-face with the Canadian farmer. The continuing increase of sales reflects this market's acceptance of Purina products and services.



GROCERY PRODUCTS

The prominent position which Purina holds in the expanding pet food market is reflected by a 40 per cent sales increase in 1974. As a result of this Division's national television campaign, the Purina name is now a household word.

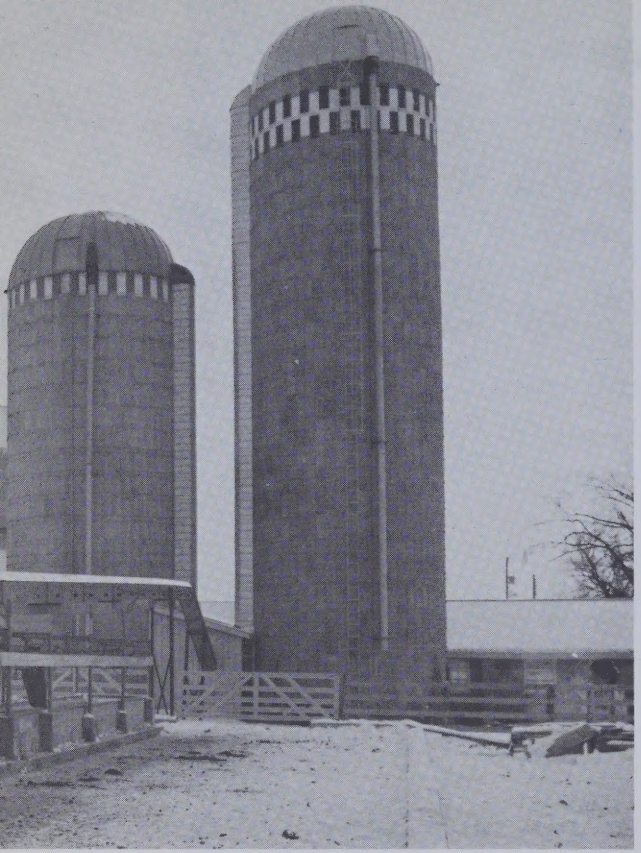
The products carrying the Purina name into millions of Canadian homes are: Purina Dog Chow, Purina Puppy Chow, Purina Chow Wagon, Purina Dog Meal, Purina Cat Chow, Purina Canned Cat Dinners and Purina Tender Vittles. The Company's Mississauga manufacturing plant is operating to near capacity in supplying the ever-growing needs of pet owners, breeders and kennel owners alike from coast-to-coast. An expansion program was recently completed and a further plan to increase production capacity will be initiated in the coming year.

CHECKERBOARD FOODS

Through this Division the Company operates poultry processing plants located in Aurora and Ingersoll, plus a chick hatchery in Mount Albert. These Ontario facilities process turkeys, broiler chickens and branded products such as pre-cooked turkey and chicken. A serious oversupply condition in Canada resulted in lower overall earnings from these operations when compared to the prior year. Checkerboard Foods now employs over 500 people and includes a direct sales force which permits swift reaction to volatile market conditions on a day-to-day basis. Regulation through Government-sponsored Marketing Boards finds the Division operating in a particularly sensitive managed supply climate. Due to this, and other factors, Checkerboard Foods must pay particular attention to cost controls and maintain a flexible market position.

SPECIAL INDUSTRIES

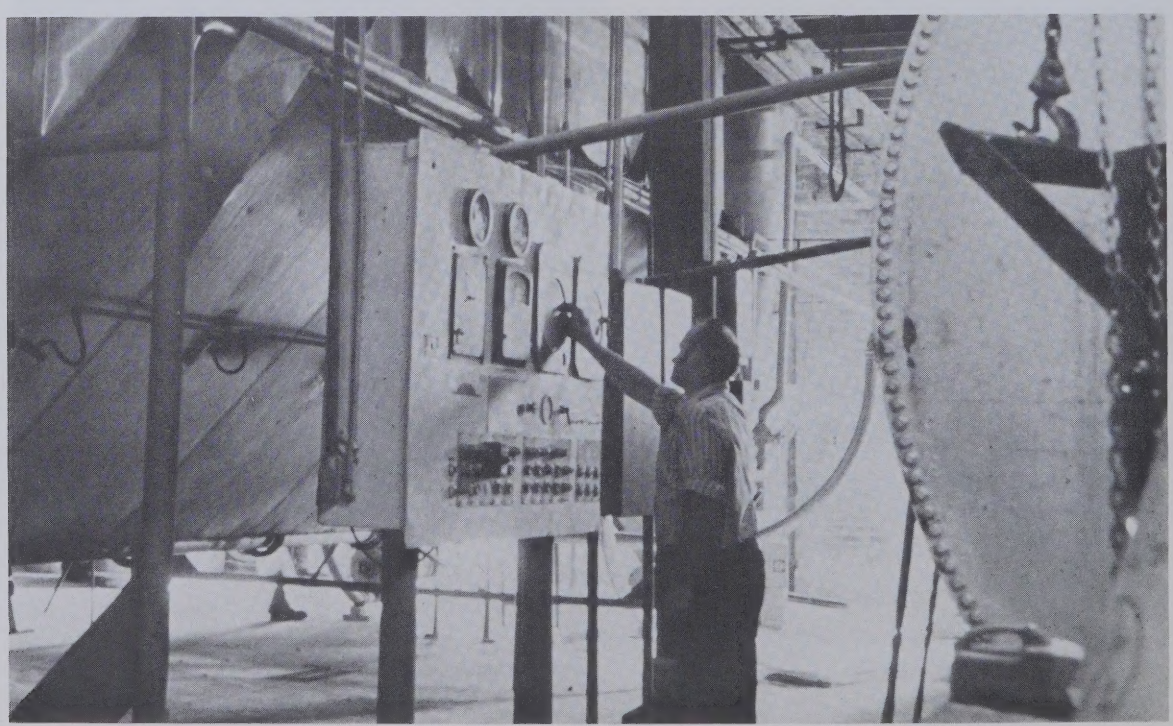
Efficiency and progressive thinking are the keystones for the success of this Division. The ANIMAL MILK PRODUCTS LIMITED plant at Walkerton, Ontario, in milk by-product processing, is a leader in the production of milk replacers for calves. Modern spray drying techniques have added greatly to the plant's volume and diversification capabilities.



SILO OPERATIONS, initiated four years ago, continues to be a profitable investment. The operations are engaged in the production of concrete silo staves and the erection of silos in Ontario and Quebec.

To service the needs of farmers in eastern Quebec, a modern silo manufacturing plant was completed in St. Romuald, Quebec in 1974. The Granby plant, serving south-western Quebec, continues to operate at full capacity and further expansion is planned for the Campbellford, Ontario plant to meet the demands of the eastern Ontario market.

LABORATORIES DR. LEO LORRAIN, located in Montreal, was integrated with Special Industries last year. It continues to expand as a manufacturer of poultry and animal health products. While continuing to sell products under the Lorrain label, the Company has introduced a much broader line of products under the Purina name. The product line now contains over 300 items in: disease and infection treatment ointments, sprays, powders and liquids; sanitizers such as disinfectants, insecticides and vermifuges; tonics; minerals, vitamins and injectibles.



THE COMPANY AND THE COMMUNITY

Since its incorporation in 1927, the Company has worked closely with the agriculture and livestock industries to help them improve productivity and efficiency through sponsorship of special seminars and study groups. For example, each year, the Company underwrites the cost of sending a group of outstanding 4-H Club members to leadership training camps.

Through its affiliation with the pet food industry, Purina has taken an active role in the community supporting associations, pet clubs and shows. The annual Golden Whistle Championship Retriever Trials, held in conjunction with the Canadian National Sportsmen's Show, is sponsored by the Company, as is the renowned Show of Shows for champion dogs across the nation.

Seven years ago the Company inaugurated the Purina Animal Hall of Fame for Canadian pets. Each year, honours are bestowed upon pets on the basis of outstanding acts of courage, faithfulness and intelligence. To date, 23 pets, chosen from thousands of entries, have been installed in the Purina Animal Hall of Fame.

Ralston Purina is ever conscious of its need to be a good corporate citizen and live in harmony with the communities in which it works. The Company has an on-going pollution control program for new and existing plants. This program includes the installation, where necessary, of modern pollution control equipment.

Throughout the nation, Canadians in all walks of life are becoming more and more aware of the fact that Ralston Purina people not only know their business, but are also continuously striving to be good neighbours.

Ralston Purina of Canada Ltd.

and Subsidiary Companies
(a wholly owned subsidiary of
Ralston Purina Company)

Board of Directors

R. L. Gamelin — Chairman of the Board,
President and Chief Executive Officer

F. B. Common, Jr., Q.C. — Secretary
Partner — Ogilvy, Cope, Porteous, Montgomery
Renault, Clarke & Kirkpatrick — Montreal

Pierre Côté
President — Laval Dairies, Quebec City

J. S. Dewar
President, Union Carbide Canada Limited

Dr. C. M. Hardin
Vice-Chairman of the Board, Ralston Purina Company

F. J. King
Retired Executive Vice-President, Ralston Purina of Canada Ltd.

W. E. McLaughlin
Chairman & President — The Royal Bank of Canada

T. H. Mullenix
Corporate Vice-President — Ralston Purina Company

Dr. H. R. Robertson, C.C.
Former Principal, McGill University

J. H. Stringham
Senior Executive Vice-President, Ralston Purina of Canada Ltd.

Officers

Chairman of the Board, President and Chief Executive Officer	R. L. Gamelin
Senior Executive Vice-President	J. H. Stringham
Executive Vice-President	N. E. Florakas
Vice-President	T. H. Mullenix
Vice-President	D. L. Cole
Vice-President	E. W. Doherty
Vice-President	G. E. Hartley
Treasurer	R. L. Peirce
Secretary	F. B. Common, Jr., Q.C.
Controller & Assistant Secretary	F. Vinzenz

Division Management

Ontario Chow
Vice-President & Regional Director
E. W. Doherty

Quebec & Atlantic Chow
Executive Vice-President & Regional Director
N. E. Florakas
Area Director, Quebec — A. J. Pilon
Area Director, Atlantic — V. M. Swail

Grocery Products (Pet Foods)
Vice-President & Director — G. E. Hartley

Checkerboard Foods
Vice-President & Director — D. L. Cole

Special Industries
Director — C. L. Moxley

Milk By-Product Processing
General Manager — E. F. Currie

Silo Operations, Ontario
General Manager — R. C. Cole

Silo Operations, Western Quebec
Director of Marketing — A. Chopin
Director of Manufacturing — P. Thibaudeau

Silo Operations, Eastern Quebec
General Manager — J. P. Fabry

Animal Health Products
General Manager — R. Bergeron

Offices and Plants

Head Office
6700 Finch Avenue West
Suite 901
Rexdale — Ontario

Corporate Offices
Rexdale — Ontario
Longueuil — Quebec

Regional Administrative Offices
Longueuil — Quebec
Woodstock — Ontario

Feed Plants
Addison — Ontario
Campden — Ontario
Elmira — Ontario
Kentville — Nova Scotia
Montreal — Quebec
St. Hyacinthe — Quebec
St. Romuald — Quebec
Strathroy — Ontario
Truro — Nova Scotia
Whitby — Ontario
Woodstock — Ontario

Retail Feed Outlets
Alliston — Ontario
Apohaqui — New Brunswick
Chicoutimi — Quebec
Hunter River — P.E.I.
Roberval — Quebec

Pet Food Plant
Mississauga — Ontario

Poultry Processing Plants & Hatchery
Aurora — Ontario
Ingersoll — Ontario
Mount Albert — Ontario

Silo Manufacturing Plants
Campbellford — Ontario
Granby — Quebec
St. Romuald — Quebec

Milk By-Products Plant
Walkerton — Ontario

Animal Health Products Plant
Dr. Leo Lorrain
Montreal — Quebec

Ralston Purina of Canada Ltd.
(a wholly-owned subsidiary of
Ralston Purina Company)
and Subsidiary Companies

Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings

	Year ended September 30 1974	1973
Income:		
Net sales	$155,758,000	$126,720,000
Interest	760,000	695,000
	156,518,000	127,415,000
Expenses:		
Cost of products sold	136,677,000	112,105,000
Selling, general and administrative	9,447,000	6,977,000
Depreciation	1,248,000	1,101,000
Interest on long-term debt	258,000	276,000
Other interest	828,000	236,000
	148,458,000	120,695,000
	8,060,000	6,720,000
Provision for income taxes:		
Current	3,140,000	2,734,000
Deferred	500,000	346,000
	3,640,000	3,080,000
Earnings for the year	4,420,000	3,640,000
Retained earnings at beginning of year	21,086,000	17,446,000
	25,506,000	21,086,000
Dividend, $2.50 per share	1,500,000	—
Retained earnings at end of year	$ 24,006,000	$ 21,086,000
Earnings per share	$7.37	$6.07

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

	Year ended September 30 1974	1973
Sources of working capital:		
Operations		
Earnings for the year	$ 4,420,000	$ 3,640,000
Depreciation	1,248,000	1,101,000
Deferred income taxes	500,000	346,000
Other	11,000	12,000
From operations	6,179,000	5,099,000
Decrease in long-term receivables	—	81,000
	6,179,000	5,180,000
Applications of working capital:		
Dividends declared	1,500,000	—
Additions to plant and equipment (net)	2,810,000	3,331,000
Decrease in long-term debt	325,000	325,000
Increase in long-term receivables	360,000	—
Increase in deferred charges and other assets	131,000	14,000
Goodwill purchased	—	76,000
	5,126,000	3,746,000
Increase in working capital	1,053,000	1,434,000
Working capital at beginning of year	12,459,000	11,025,000
Working capital at end of year	$ 13,512,000	$ 12,459,000

Ralston Purina of Canada Ltd.

and Subsidiary Companies
(a wholly-owned subsidiary of Ralston Purina Company)

Consolidated

Assets	September 30 1974	1973
Current assets:		
Cash	$ 75,000	$ 522,000
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts of $763,000 (1973 — $744,000)	16,882,000	18,336,000
Owing by parent company	4,000	—
Inventories (Note 1)		
Raw materials and packing supplies	6,543,000	5,913,000
Finished products	8,130,000	5,558,000
	14,673,000	11,471,000
Prepaid expenses	241,000	191,000
	31,875,000	30,520,000
Long-term receivables	1,662,000	1,302,000
Plant and equipment (Note 1):		
Land	449,000	439,000
Buildings	9,065,000	8,172,000
Machinery and equipment	16,895,000	15,530,000
Construction in progress	872,000	1,080,000
	27,281,000	25,221,000
Less: Accumulated depreciation	12,511,000	12,013,000
	14,770,000	13,208,000
Goodwill, at cost	76,000	76,000
Unamortized debenture discount and expenses	67,000	78,000
Deferred charges and other assets	145,000	14,000
	$ 48,595,000	$ 45,198,000

Balance Sheet

	September 30 1974	1973
Liabilities		
Current liabilities:		
Bank loans	$ 4,948,000	$ 9,247,000
Notes payable	5,000,000	—
Accounts payable and accrued expenses	7,837,000	7,154,000
Income taxes payable	573,000	872,000
Current maturities of long-term debt	5,000	5,000
Owing to parent company	—	783,000
	18,363,000	18,061,000
Long-term debt, less current maturities:		
6¾% sinking fund debentures due February 15, 1987 repayable $300,000 annually	3,560,000	3,880,000
Other	81,000	86,000
	3,641,000	3,966,000
Deferred income taxes (Note 1)	1,985,000	1,485,000
Shareholders' Equity		
Capital stock:		
Authorized		
1,000,000 shares of $1 par value per share		
Issued		
600,000 shares	600,000	600,000
Retained earnings (Note 3)	24,006,000	21,086,000
	24,606,000	21,686,000
	$ 48,595,000	$ 45,198,000

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

(Signed) R. L. Gamelin, *Director*

(Signed) J. H. Stringham, *Director*

Auditors' Report

To the Shareholders of Ralston Purina of Canada Ltd.:

We have examined the consolidated balance sheet of Ralston Purina of Canada Ltd. and subsidiary companies as at September 30, 1974 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at September 30, 1974 and the results of their operations and the changes in financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

October 31, 1974
Toronto, Canada.

PRICE WATERHOUSE & CO.
Chartered Accountants

Ralston Purina of Canada Ltd.

and Subsidiary Companies
(a wholly owned subsidiary
of Ralston Purina Company)

Five Year Financial History

(All Amounts Expressed in Thousands)

Operating Results	1974	1973	1972	1971	1970
Net Sales	155,758	126,720	82,185	74,139	67,502
Interest Income	760	695	711	649	610
	156,518	127,415	82,896	74,788	68,112
Cost of Products Sold	136,677	112,105	68,623	63,516	57,322
Selling, General and Administrative Expenses	9,447	6,977	7,145	5,596	5,165
Depreciation	1,248	1,101	1,030	993	1,033
Interest Expense	1,086	512	517	554	480
	148,458	120,695	77,315	70,659	64,000
Earnings Before Income Taxes	8,060	6,720	5,581	4,129	4,112
Income Taxes	3,640	3,080	2,495	2,220	2,025*
Net Earnings	4,420	3,640	3,086	1,929	2,087
Dividends	1,500	1,500†	996	1,000	1,000
Financial Position					
Working Capital	13,512	12,459	11,025	10,909	11,015
Plant and Equipment	14,770	13,208	10,977	10,494	9,852
Additions and Replacements	2,872	3,479	1,599	1,946	1,331
Total Assets	48,595	45,198	36,209	33,501	30,189
Long-Term Debt	3,641	3,966	4,291	4,596	4,969
Shareholders Equity	24,606	21,686	18,046	17,456	16,527
Employment at Fiscal Year-End					
Number of Employees	1,305	1,193	1,037	965	611

*After reduction of $293.0 through application of losses of prior years

†Dividend declared in 1972 and paid in 1973.

Notes to Consolidated Financial Statements

1. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES:
The significant accounting policies followed by the Company are described below. These conform to generally accepted accounting principles and are applied on a consistent basis between years.

PRINCIPLES OF CONSOLIDATION — The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its subsidiaries. All significant intercompany transactions are eliminated.

INVENTORIES — Inventories of raw materials and supplies are priced at the lower of average cost and net realizable value. Open commodity contracts are written down to market prices. Finished products of animal and poultry feeds are priced generally at the market price of ingredients plus manufacturing costs. Other finished products, principally pet foods and poultry products, are priced at the cost of production, not in excess of net realizable value.

PLANT AND EQUIPMENT — Land, buildings and machinery and equipment are carried at cost. Expenditures for new facilities and those which substantially increase the useful lives of the plant and equipment are capitalized. Maintenance, repairs and minor renewals are expensed as incurred. When properties are retired or otherwise disposed of, the related cost and accumulated depreciation are removed from the accounts and gains or losses on the dispositions are reflected in earnings.

DEPRECIATION — Depreciation is generally provided on the straight-line basis by charges to costs or expenses at the rate of 2½% to 5% on buildings and 10% on machinery and equipment. Assets acquired prior to October 1, 1967 are being depreciated using the diminishing balance method.

DEFERRED INCOME TAXES — Deferred income taxes are recognized for the effect of timing differences between financial and tax reporting. These differences result primarily from excess tax depreciation, computed on accelerated bases, over book depreciation.

RETIREMENT PLANS — The costs of retirement plans are accrued and funded on a current basis.

2. CONTINGENT LIABILITY:
Ralston Purina of Canada Ltd. and a subsidiary company are contingently liable on assigned mortgages receivable outstanding in the amount of $3,016,000 at September 30, 1974.

3. DIVIDEND RESTRICTION:
Payment of dividends is subject to certain restrictions under the terms of the trust indenture relating to the 6¾% debentures. At September 30, 1974 $12,759,000 of retained earnings were free of such restrictions.

4. REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS:
Total remuneration paid to ten directors was $25,700 (1973 — $19,600) and to nine officers was $265,800 (1973 — $172,300). Four officers were also directors.

Ralston Purina du Canada Ltée

et filiales
(Subsidiaire de Ralston Purina Company)

Exercice financier portant sur une période de cinq ans

(Tous les montants sont exprimés en milliers)

Résultats d'exploitation	1974	1973	1972	1971	1970
Ventes nettes	155,758	126,720	82,185	74,139	67,502
Intérêts perçus	760	695	711	649	610
	156,518	127,415	82,896	74,788	68,112
Coût des produits vendus	136,677	112,105	68,623	63,516	57,322
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	9,447	6,977	7,145	5,596	5,165
Dépréciation	1,248	1,101	1,030	993	1,033
Intérêt déboursés	1,086	512	517	554	480
	148,458	120,695	77,315	70,659	64,000
Revenu avant impôts sur le revenu	8,060	6,720	5,581	4,129	4,112
Impôts sur le revenu	3,640	3,080	2,495	2,200	2,025*
Revenu net	4,420	3,640	3,086	1,929	2,087
Dividendes	1,500	1,500†	996	1,000	1,000
Situation financière					
Fonds de roulement	13,512	12,459	11,025	10,909	11,015
Usines et équipement	14,770	13,208	10,977	10,494	9,852
Additions et remplacements	2,872	3,479	1,599	1,946	1,331
Total de l'actif	48,595	45,198	36,209	33,501	30,189
Dette à long terme	3,641	3,966	4,291	4,596	4,969
Capital propre	24,606	21,686	18,046	17,456	16,527
Emploi à la fin de l'année fiscale					
Nombre d'employés	1,305	1,193	1,037	965	611

*Après réduction de $293.0 par suite de l'application de pertes des années précédentes.
†Dividende déclaré en 1972 et payé en 1973.

Notes aux relevés financiers consolidés

1. SOMMAIRE DES PRATIQUES COMPTABLES:
Les pratiques comptables importantes que suit la Compagnie sont décrites ci-après. Celles-ci sont conformes aux principes comptables généralement approuvés et sont appliquées sur une base constante d'année en année.

PRINCIPES DE CONSOLIDATION — Les relevés financiers consolidés comprennent les comptes de la Compagnie et de ses filiales. Toutes les transactions importantes au sein de la Compagnie sont éliminées.

INVENTAIRES — Les inventaires de matières premières et de fournitures sont évalués soit au prix coûtant soit à la valeur réalisable nette, selon le montant le moins élevé. Les contrats pour produits dont les stipulations ne sont pas encore arrêtées sont inscrits aux prix du marché. Les produits finis d'alimentation pour les animaux et la volaille sont généralement évalués aux prix du marché des ingrédients, plus les coûts de fabrication. Les autres produits finis, particulièrement les produits avicoles et les aliments pour animaux familiers, sont évalués au coût de la production, non en excès de la valeur réalisable nette.

USINES ET EQUIPEMENT—Les terrains, les bâtiments, la machinerie ainsi que l'équipement sont reportés au prix de revient. Les dépenses pour les nouvelles installations et celles qui prolongent de façon substantielle la durée utile des usines et de l'équipement sont capitalisées. Les frais d'entretien, des réparations et des travaux de remplacement mineurs sont portés au compte des dépenses au fur et à mesure qu'ils surviennent. Lorsque des propriétés sont cédées ou vendues de quelque façon que ce soit, le coût s'y rapportant et la dépréciation accumulée sont retirés des comptes et les bénéfices ou pertes au sujet des dispositions se reflètent dans les revenus.

DEPRECIATION — La dépréciation est généralement un amortissement en ligne droite, les charges étant postées aux coûts ou dépenses au taux de 2½% à 5% pour les bâtiments et 10% sur la machinerie et l'équipement. L'actif acquis antérieurement au 1er octobre 1967 est amorti suivant la méthode de l'amortissement du solde décroissant.

IMPOTS DIFFERES — Les impôts différés sont aux fins de moduler les différences entre le moment de la déclaration financière et celui de la déclaration des impôts. Ces différences résultent principalement de la dépréciation des impôts excédentaires, calculée sur les bases accélérées, par rapport à la dépréciation comptable.

REGIMES DE RETRAITE — Les frais administratifs des régimes de retraite sont consolidés et accumulés sur une base courante.

2. ENGAGEMENTS:
Ralston Purina du Canada Ltée et une de ses filiales ont des engagements d'hypothèques à recevoir réparties dont le montant en souffrance se chiffrait à $3,016,000 au 30 septembre 1974.

3. RESTRICTIONS SUR LE PAIEMENT DES DIVIDENDES:
Le paiement des dividendes est soumis à certaines restrictions en vertu des dispositions de l'engagement fiduciaire portant sur les débentures de 6¾%. Au 30 septembre 1974, un montant de $12,759,000 des bénéfices réinvestis n'était pas soumis à de telles restrictions.

4. REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS ET MEMBRES DE LA DIRECTION:
La rémunération totale payée aux dix administrateurs de la compagnie s'est chiffrée à $25,700 ($19,600 en 1973) et celle payée aux neuf membres de la direction fut de $265,800 ($172,300 en 1973). Quatre des membres de la direction étaient également administrateurs de la compagnie.

consolidé

Passif

	au 30 septembre 1974	1973
Exigibilités:		
Prêts bancaires	$ 4,948,000	$ 9,247,000
Billets à payer	5,000,000	—
Effets à payer et frais accumulés	7,837,000	7,154,000
Impôts à payer	573,000	872,000
Montants échus sur dette à long terme	5,000	5,000
Montant dû à la compagnie mère	—	783,000
	18,363,000	18,061,000
Dette à long terme, moins montants échus:		
Débentures 6¾% pour fonds d'amortissement dues le 15 février 1987, repayables à raison de $300,000 par année	3,560,000	3,880,000
Autre	81,000	86,000
	3,641,000	3,966,000
Impôts différés (Note 1)	1,985,000	1,485,000

Avoir des actionnaires

Capital-actions:		
Actions autorisées — 1,000,000 d'actions d'une valeur nominale de $1 chacune		
Actions émises — 600,000 actions	600,000	600,000
Bénéfices non distribués (Note 3)	24,006,000	21,086,000
	24,606,000	21,686,000
	$ 48,595,000	$ 45,198,000

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL:

(Signé) R. L. Gamelin *Administrateur*

(Signé) J. H. Stringham *Administrateur*

Rapport des vérificateurs-comptables

Aux actionnaires de Ralston Purina du Canada Ltée:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Ralston Purina du Canada Ltée et de ses filiales au 30 septembre 1974, les relevés consolidés du revenu et des bénéfices réinvestis et les changements survenus dans la situation financière pour l'année qui s'est terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables ainsi que les sondages des pièces comptables et autres procédés de vérification que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces relevés financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 30 septembre 1974, les résultats de leur exploitation et les changements survenus dans la situation financière pour l'année qui s'est terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Le 31 octobre 1974
Toronto, Canada.

PRICE WATERHOUSE & CO.
Comptables agréés

Ralston Purina du Canada Ltée

et filiales
(Subsidiaire de Ralston Purina Company)

Bilan

Actif	au 30 septembre 1974	1973
Disponibilités:		
Encaisse	$ 75,000	$ 522,000
Effets à recevoir moins allocation pour comptes douteux de $763,000 (1973 — $744,000)	16,882,000	18,336,000
Montant dû par la compagnie mère	4,000	—
Stocks (Note 1) —		
Matières brutes et articles d'emballage	6,543,000	5,913,000
Produits finis	8,130,000	5,558,000
	14,673,000	11,471,000
Dépenses payées d'avance	241,000	191,000
	31,875,000	30,520,000
Effets à recevoir à long terme	1,662,000	1,302,000
Usines et équipement (Note 1):		
Terrains	449,000	439,000
Bâtiments	9,065,000	8,172,000
Machines et équipement	16,895,000	15,530,000
Construction en cours	872,000	1,080,000
	27,281,000	25,221,000
Moins: Réserves pour amortissements	12,511,000	12,013,000
	14,770,000	13,208,000
Fonds de commerce, au prix coûtant	76,000	76,000
Remise et frais de débentures non amortis	67,000	78,000
Frais différés et autres avoirs	145,000	14,000
	$ 48,595,000	$ 45,198,000

Ralston Purina du Canada Ltée
et filiales
(Subsidiaire de Ralston Purina Company)

Relevé consolidé du revenu et des bénéfices réinvestis

	Année terminée le 30 septembre	
	1974	1973
Revenu:		
Ventes nettes	$155,758,000	$126,720,000
Intérêt	760,000	695,000
	156,518,000	127,415,000
Dépenses:		
Coût des produits vendus	136,677,000	112,105,000
Frais de ventes, frais généraux et frais d'administration	9,447,000	6,977,000
Dépréciation	1,248,000	1,101,000
Intérêt sur la dette à long terme	258,000	276,000
Autre intérêt	828,000	236,000
	148,458,000	120,695,000
	8,060,000	6,720,000
Provision pour impôts sur le revenu:		
Impôts courants	3,140,000	2,734,000
Impôts différés	500,000	346,000
	3,640,000	3,080,000
Revenu pour l'année	4,420,000	3,640,000
Bénéfices réinvestis au début de l'année	21,086,000	17,446,000
	25,506,000	21,086,000
Dividende ($2.50 l'action)	1,500,000	—
Bénéfices réinvestis à la fin de l'année	$ 24,006,000	$ 21,086,000
Revenus par action	$7.37	$6.07

Relevé consolidé des changements survenus dans la situation financière

	Année terminée le 30 septembre	
	1974	1973
Sources du fonds de roulement:		
Exploitation —		
Revenu pour l'année	$ 4,420,000	$ 3,640,000
Dépréciation	1,248,000	1,101,000
Impôts sur le revenu différés	500,000	346,000
Autre	11,000	12,000
Provenant de l'exploitation	6,179,000	5,099,000
Diminution des effets à recevoir à long terme	—	81,000
	6,179,000	5,180,000
Applications du fonds de roulement:		
Dividendes déclarés	1,500,000	—
Additions aux usines et à l'équipement (net)	2,810,000	3,331,000
Diminution de la dette à long terme	325,000	325,000
Augmentation des effets à recevoir à long terme	360,000	—
Augmentation des frais différés et autres avoirs	131,000	14,000
Fonds de commerce acquis	—	76,000
	5,126,000	3,746,000
Augmentation du fonds de roulement	1,053,000	1,434,000
Fonds de roulement au début de l'année	12,459,000	11,025,000
Fonds de roulement à la fin de l'année	$ 13,512,000	$ 12,459,000

Ralston Purina du Canada Ltée

et filiales
(Subsidiaire de Ralston Purina Company)

Conseil d'Administration

R. L. Gamelin — Président du Conseil d'administration, Président et Directeur général

F. B. Common, Jr., C.R. — Secrétaire
Associé — Ogilvy, Cope, Porteous, Montgomery, Renault, Clarke et Kirkpatrick — Montréal

Pierre Côté
Président — Laiterie Laval, Québec, P.Q.

J. S. Dewar
Président, Union Carbide Canada Limitée

Dr. C. M. Hardin
Vice-président du Conseil, Ralston Purina Company

F. J. King
Vice-président administratif retraité, Ralston Purina du Canada Ltée

W. E. McLaughlin
Président du Conseil & président — La Banque Royale du Canada

T. H. Mullenix
Vice-président corporatif — Ralston Purina Company

Dr. H. R. Robertson, C.C.
Ex-Principal, Université McGill

J. H. Stringham
Premier Vice-président administratif, Ralston Purina du Canada Ltée

Membres de la Direction

Président du Conseil d'administration, Président et Directeur général	R. L. Gamelin
Premier Vice-président administratif	J. H. Stringham
Vice-président administratif	N. E. Florakas
Vice-président	T. H. Mullenix
Vice-président	D. L. Cole
Vice-président	E. W. Doherty
Vice-président	G. E. Hartley
Trésorier	R. L. Peirce
Secrétaire	F. B. Common, Jr., C.R.
Contrôleur & secrétaire adjoint	F. Vinzenz

Administration de Chaque Division

'Chows' — Ontario
Vice-président & directeur régional — E. W. Doherty

'Chows' — Québec & Atlantique
Vice-président administratif & directeur régional — N. E. Florakas
Directeur de secteur, Québec — A. J. Pilon
Directeur de secteur, Atlantique — V. M. Swail

Produits vendus dans les magasins (Aliments pour animaux familiers)
Vice-président & directeur — G. E. Hartley

Checkerboard Foods
Vice-président & directeur — D. L. Cole

Industries spéciales
Directeur — C. L. Moxley

Traitement des produits dérivés du lait
Gérant général — E. F. Currie

Silos, Ontario
Gérant général — R. C. Cole

Silos, ouest du Québec
Directeur du marketing — A. Chopin
Directeur de la fabrication — P. Thibaudeau

Silos, est du Québec
Gérant général — J. P. Fabry

Produits sanitaires pour les animaux
Gérant général — R. Bergeron

Bureaux et usines

Siège social
6700 Finch Avenue West
Suite 901
Rexdale Ontario

Administration canadienne

Rexdale	Ontario
Longueuil	Québec

Bureaux administratifs régionaux

Longueuil	Québec
Woodstock	Ontario

Usines d'aliments

Addison	Ontario
Campden	Ontario
Elmira	Ontario
Kentville	Nouvelle-Ecosse
Montréal	Québec
St-Hyacinthe	Québec
St-Romuald	Québec
Strathroy	Ontario
Truro	Nouvelle-Ecosse
Whitby	Ontario
Woodstock	Ontario

Centres de distribution d'aliments au détail

Alliston	Ontario
Apohaqui	Nouveau-Brunswick
Chicoutimi	Québec
Hunter River	Ile du Prince-Edouard
Roberval	Québec

Usine d'aliments pour animaux familiers

Mississauga	Ontario

Usines de traitement de la volaille et couvoir

Aurora	Ontario
Ingersoll	Ontario
Mount Albert	Ontario

Usines de fabrication de silos

Campbellford	Ontario
Granby	Québec
St-Romuald	Québec

Usine de produits dérivés du lait

Walkerton	Ontario

Usine de produits sanitaires pour les animaux
Dr. Léo Lorrain
Montréal Québec

LA COMPAGNIE ET LA SOCIETE QUI L'ENTOURE

Depuis qu'elle a vu le jour en 1927, la Compagnie travaille étroitement avec les industries de l'agriculture et de l'élevage dans le but de les aider à augmenter leur productivité et leur efficacité grâce à des séminaires et groupes d'études spéciaux. Chaque année, par exemple, la Compagnie défraie les coûts d'un programme grâce auquel un groupe composé de membres émérites des clubs 4-H se rendent à des camps de formation où il leur est possible de parfaire leurs qualités de chefs.

Par l'intermédiaire de son affiliation avec l'industrie des aliments pour animaux familiers, Purina joue un rôle actif dans la société par la commandite d'associations, clubs et concours d'animaux familiers. Le concours de chiens rapporteurs 'Golden Whistle Championship Retriever Trials', qui a lieu chaque année de concert avec le Salon national canadien des sportifs, est commandité par la Compagnie, comme l'est d'ailleurs l'exposition de grande renommée 'Show of Shows' à laquelle participent les chiens d'un océan à l'autre qui ont déjà été couronnés champions.

Il y a sept ans, la compagnie inaugurait le 'Temple de la Renommée' Purina pour les animaux familiers canadiens. Chaque année, on rend hommage à des animaux familiers qui ont fait preuve d'actes de courage, de fidélité et d'intelligence. A date, 23 animaux familiers choisis parmi des milliers ont été admis au 'Temple de la Renommée' Purina.

Ralston Purina est sans cesse consciente du fait que la Compagnie doit faire bon voisinage et vivre en harmonie avec les gens situés dans les localités qui l'entourent. La Compagnie possède un programme de contrôle de la pollution dans les usines déjà existantes et celles à venir. Ce programme comprend l'installation d'équipement moderne de contrôle partout où cela s'avère nécessaire.

A travers le pays, les Canadiens de tous les milieux se rendent de plus en plus compte du fait que les employés de Ralston Purina, en plus de connaître leur domaine à fond, s'efforcent continuellement de faire bon voisinage.

La DIVISION DES SILOS, mise sur pied il y a quatre ans, continue de faire ses preuves du point de vue rentabilité. Cette division oeuvre dans la production de douves en béton servant à la construction des silos et dans le montage des silos eux-mêmes en Ontario aussi bien qu'au Québec.

De façon à répondre aux besoins des agriculteurs de l'est du Québec, une usine de fabrication de silos moderne fut érigée à Saint-Romuald, Québec, en 1974. L'usine de Granby, qui dessert le sud-ouest du Québec, continue de fonctionner à plein rendement et on envisage un autre programme d'expansion à l'usine de Campbellford en Ontario afin de satisfaire à la demande du marché de l'est de l'Ontario.

L'entreprise LABORATOIRES DOCTEUR LEO LORRAIN, sise à Montréal, fut intégrée aux industries spéciales l'an dernier. Elle continue à prendre de l'expansion en tant que fabricant de produits sanitaires pour les animaux et la volaille. Bien qu'elle continue à vendre des produits sous la marque de commerce Lorrain, la Compagnie a lancé une gamme beaucoup plus variée de produits portant la marque Purina.

La gamme totale comprend maintenant plus de 300 produits servant au traitement des maladies et infections sous forme d'onguents, de vaporisants, de poudres et de liquides; produits hygiéniques tels que désinfectants, insecticides et vermifuges; toniques; minéraux; vitamines et produits à injecter.

CHECKERBOARD FOODS

Par l'intermédiaire de cette division, la Compagnie exploite des usines de traitement de la volaille à Aurora et Ingersoll en Ontario ainsi qu'un couvoir à Mount Albert. Ces usines de l'Ontario font le traitement de dindes, de poulets à griller et de produits vendus sous notre marque de commerce, comme les dindes et poulets pré-cuits. Certaines conditions causées par des inventaires superflus, au Canada, ont résulté en des revenus moindres de cette exploitation, en comparaison de ceux de l'an dernier.
Checkerboard Foods compte aujourd'hui plus de 500 employés et elle est appuyée par une équipe de vente directe qui lui permet de réagir très rapidement et de façon quotidienne aux conditions toujours changeantes de ce marché.
Une gestion de l'approvisionnement provenant de Conseils de mise en marché oeuvrant sous l'égide des gouvernements force cette division à fonctionner dans un climat particulièrement variable. A cause de cette situation et d'autres facteurs, Checkerboard Foods doit constamment se pencher sur le contrôle des coûts en plus de faire preuve d'une grande souplesse face au marché.

INDUSTRIES SPECIALES

L'efficacité et un esprit d'avant-garde sont les facteurs qui contribuent au succès de cette division. L'usine de traitement des produits dérivés du lait ANIMAL MILK PRODUCTS LIMITED sise à Walkerton en Ontario est un chef de file dans le domaine des produits de remplacement du lait pour les veaux. Des méthodes modernes de séchage par vaporisation ont permis d'augmenter le volume de façon importante et d'améliorer les possibilités de diversification.

ALIMENTS CHIENS ET CHATS

La position enviable que Purina occupe au sein du marché toujours croissant des aliments pour animaux familiers est mise en évidence par l'augmentation des ventes qui s'est chiffrée à 40 pour-cent en 1974. Grâce à la publicité télévisée présentée d'un océan à l'autre par cette division, la marque Purina est devenue un nom connu de tous. Les produits qui amènent le nom Purina dans les foyers de millions de Canadiens sont les suivants: le Chow Purina pour chiens, le Chow Purina pour chiots, le Chow Wagon Purina, la moulée Purina pour chiens, le Chow Purina pour chats, les dîners en conserve Purina pour chats et les Tender Vittles pour chats.

L'usine de fabrication de la compagnie sise à Mississauga fonctionne presque à pleine capacité pour répondre aux besoins toujours croissants des éleveurs d'animaux familiers, des propriétaires de chenils et des propriétaires d'animaux familiers d'un bout à l'autre du Canada. Un programme d'expansion vient d'être achevé et un autre programme ayant pour but d'augmenter la capacité de production sera amorcé au cours de l'année qui vient.

'CHOWS'

Par l'intermédiaire d'une chaîne d'usines et de concessionnaires indépendent sis à des endroits stratégiques en Ontario, au Québec et dans les provinces de l'Atlantique, cette division reste la plus grande de toute la Compagnie et c'est celle qui a le plus à faire avec les industries de l'élevage et de l'agriculture. La division des aliments 'Chows' a connu une croissance telle qu'elle compte aujourd'hui plus de 400 employés. Cette division exploite six usines d'aliments en Ontario, trois au Québec et deux en Nouvelle-Ecosse. Le programme continu d'expansion ayant pour but de maintenir l'efficacité des opérations et la qualité des produits a résulté en une modernisation des opérations. La compagnie a également fait l'acquisition au cours de l'année d'une usine déjà établie à Addison en Ontario, et cette usine produit aujourd'hui une gamme complète d'aliments 'Chows' destinés au marché de l'est de l'Ontario. En outre, la distribution des produits fut étendue au nord du Québec au cours de 1974, avec l'ouverture d'un nouveau poste de distribution à Chicoutimi.

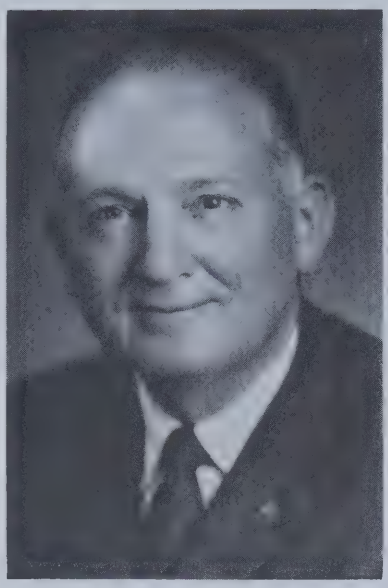
Au Québec, les usines de fabrication des aliments 'Chows' fonctionnent présentement presque à pleine capacité et on envisage d'accroître les facilités de production aux deux usines principales du Québec en 1975.

La poursuite du programme administratif axé sur la décentralisation permet à cette division de la Compagnie de faire preuve d'une grande souplesse. Cette souplesse s'avère nécessaire au sein d'une industrie soumise aux règlements des nombreux Conseils régissant la mise en marché des produits de la ferme.

La division des aliments 'Chows' est aujourd'hui composée de trois régions, soit l'Ontario, le Québec et l'Atlantique. Chacune de ces régions fonctionne avec toute l'autonomie nécessaire pour permettre à l'administration de réagir rapidement aux conditions locales.

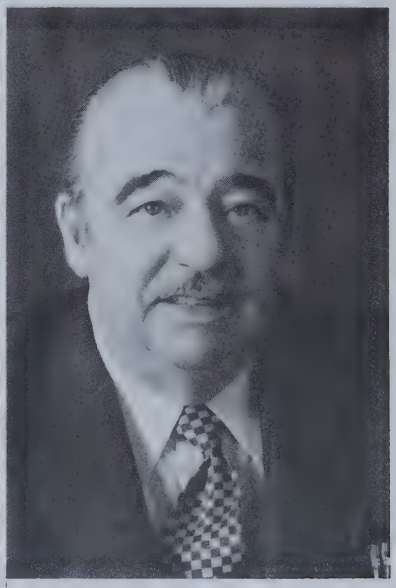
Le programme de location de truies, mis sur pied en Ontario, permet d'assurer à ses clients une provision adéquate d'animaux de qualité élevés en vue de la reproduction, et ce programme continue à jouer le rôle important qui lui a été réservé.

Au sein de cette division, les représentants de la compagnie sont en mesure de rencontrer les agriculteurs canadiens en personne. La poussée continue des ventes est une preuve tangible de l'acceptation que les produits et services Purina connaissent dans ce marché.



George E. Peirce
Président, 1965-69

James H. MacPherson
Président, 1969-70



Robert L. Gamelin
Président du Conseil d'administration, Président et Directeur général

HISTORIQUE DE LA COMPAGNIE

Ralston Purina du Canada Ltée commença dès 1927 à servir les besoins de l'agriculture canadienne et de l'industrie de l'élevage du bétail au Canada lorsque la compagnie fit l'acquisition de l'usine de céréales Peerless établie à Woodstock en Ontario.

Au fil des années et grâce à une administration judicieuse qui a permis de mettre sur pied des programmes progressifs et continus de mise en marché et d'amélioration des produits, Ralston Purina est restée en parfaite harmonie avec les besoins sans cesse changeants de ses clients.

La croissance continue que connaît la Compagnie est le résultat des politiques de planification et des programmes de diversification mis à exécution par une équipe de gestion d'une grande compétence.

A partir d'une entreprise engagée exclusivement dans la production d'aliments pour les animaux, la Compagnie s'est diversifiée et elle englobe aujourd'hui des domaines tels que les aliments pour animaux familiers, les produits avicoles, les produits dérivés du lait, les douves en béton pour silos et les produits sanitaires pour les animaux.

Au cours de ses 47 années d'existence, Ralston Purina n'a jamais dévié de sa politique qui consiste à attacher une grande importance aux contacts personnels, tout autant au sein de la Compagnie qu'à l'extérieur de celle-ci. On en retrouve l'exemple dans les activités quotidiennes de chacune des divisions de la Compagnie.

De gauche à droit: W.E. McLaughlin, F.J. King, J.H. Stringham, R.L. Gamelin, F.B. Common Jr., Pierre Côté, Dr. H.R. Robertson, Dr. C.M. Hardin. N'apparaissent pas sur la photo: J. S. Dewar, T. H. Mullenix.

A cet effet, les nominations suivantes furent annoncées: J. H. Stringham, nommé au poste de Premier Vice-président administratif, assume la responsabilité des services corporatifs, des operations des aliments 'Chows' pour l'Ontario et des opérations de Checkerboard Foods. N. E. Florakas était nommé Vice-président pour les opérations des aliments 'Chows' pour le Québec et les provinces de l'Atlantique et les opérations de produits d'épiceries. E. W. Doherty est devenu Vice-président en charge des opérations des aliments 'Chows' pour l'Ontario, tandis que D. L. Cole était nommé Vice-président, des opérations de Checkerboard Foods. Pour sa part, C. L. Moxley est devenu Directeur du Groupe des industries spéciales composé des domaines suivants: silos de fermes, traitement des produits dérivés du lait et produits sanitaires pour les animaux.

Grâce à ces nominations, tous les principaux secteurs d'exploitation de la Compagnie tombent sous la responsabilité de vice-présidents corporatifs, ce qui permet d'obtenir une décentralisation répondant aux besoins d'une administration qui doit oeuvrer avec souplesse alors que la Compagnie s'apprête à entrer dans la deuxième phase de cette décennie.

Une autre mesure a contribué à cette décentralisation, soit la réorganisation des opérations du Québec et des provinces de l'Atlantique qui sont maintenant des unités d'exploitation autonomes.

La force d'une compagnie réside dans ses employés. Afin de reconnaître ce fait, la Compagnie a amorcé l'an dernier un programme de développement du personnel dans le but de donner à tous les employés toutes les chances possibles d'améliorer leurs connaissances et leur habileté avec l'idée bien arrêtée que chaque personne possède le droit de réaliser son potentiel.

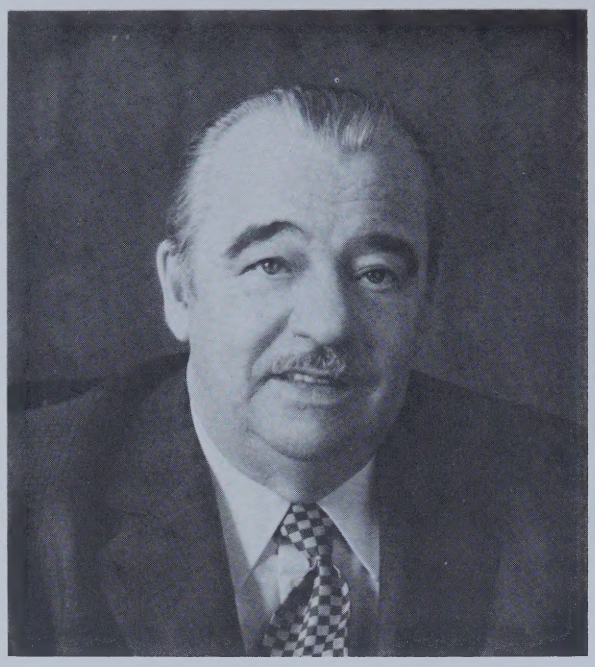
Le siège social de la Compagnie se trouve maintenant à Rexdale, Ontario, et de concert avec ce changement, il fut décidé d'installer les terminaux de traitement des données à cet endroit. Il s'agit d'une première étape importante visant à centraliser et à consolider les services canadiens de traitement des données de la Compagnie.

Bref, durant l'année 1974, de nouveaux records ont été établis et des programmes d'acquisition et d'expansion furent mis en oeuvre pour faire face à la croissance continue. Les solides assises établies au cours des dernières années dans les secteurs financiers et de l'organisation de la Compagnie devraient permettre à cette dernière de continuer à aller de l'avant pour que son succès se poursuive.

Je m'en voudrais de ne pas remercier sincèrement, au nom du Conseil d'administration, les nombreux employés de toutes les divisions de notre entreprise pour la contribution qu'ils et elles ont apportée dans la réalisation des performances inégalées dont on peut voir les détails dans ce rapport. Nous envisageons les années à venir avec une confiance continue dans la force intrinsèque de notre entreprise et, ce qui est encore plus important, avec une confiance inébranlable dans nos employés qui, nous en sommes persuadés, sauront relever les défis de l'avenir.

Robert L. Gamelin

R. L. Gamelin



Message du Président du Conseil

Au nom du Conseil d'administration, il me fait plaisir de vous présenter le rapport annuel des activités de Ralston Purina du Canada Ltée pour l'année qui a pris fin le 30 septembre 1974.

L'année financière 1974 fut caractérisée par une économie aux prises avec la montée inflationniste qui a eu des répercussions dans tous les secteurs de la Compagnie. Les pénuries d'ingrédients et de matériel d'emballage, les taux d'intérêt plus élevés et l'augmentation des coûts sont des exemples des conditions dans lesquelles les divisions d'exploitation ont dû oeuvrer tout au cours de l'année.

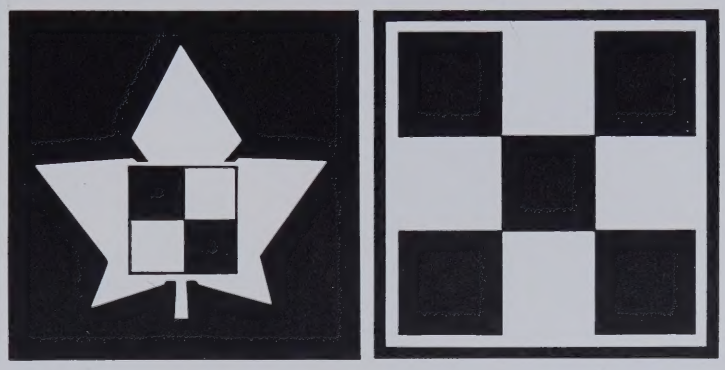
Toutefois, en dépit des conditions économiques adverses, les performances de la Compagnie et de ses employés ont permis d'atteindre de nouveaux sommets quant aux ventes et au revenu.

Les ventes se sont accrues pour atteindre le chiffre de $155,758,000, ce qui représente une augmentation de 23 pour-cent par rapport aux ventes de $126,720,000 réalisées au cours de l'année précédente. Le revenu net a atteint $4,420,000 comparativement à $3,640,000 pour l'année dernière.

Afin de répondre à la demande toujours croissante, la Compagnie a mis en oeuvre en 1974 des programmes planifiés d'acquisition et d'expansion.

Une usine de fabrication de toute la gamme des aliments 'Chows' fut acquise à Addison en Ontario, au cours de l'année. De son côté, les programmes d'expansion permis d'accroître la capacité de production des aliments 'Chows' en Ontario aussi bien qu'au Québec; ce programme comprenait en outre la construction d'une nouvelle usine de fabrication de silos à Saint-Romuald, Québec, ayant pour but de répondre à la demande du marché de l'est du Québec.

De façon à se préparer en vue de la croissance continue et des défis qu'il nous faudra relever dans les années à venir, un programme de réorganisation a été amorcé au niveau des cadres supérieurs et au sein des divisions de la Compagnie en avril 1974.



Ralston Purina du Canada Ltée

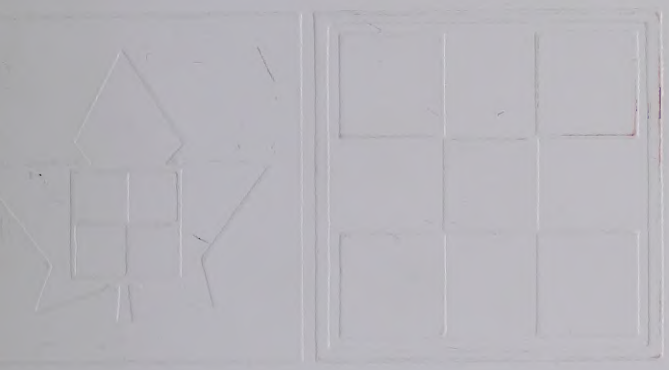
POINTS SAILLANTS DE L'EXERCICE FINANCIER

terminé le 30 septembre 1974
(Tous les montants sont exprimés en milliers).

	1974	1973	% Augmentation ou (Diminution)
Résultats d'exploitation pour l'année			
Ventes nettes	**$155,758**	$126,720	23
Revenu pour l'année	**4,420**	3,640	21
Par action	**7.37**	6.07	21
Additions aux usines et à l'équipement	**2,872**	3,479	(17)
Dépréciation	**1,248**	1,101	13
Situation financière à la fin de l'année			
Fonds de roulement	**13,512**	12,459	8
Coefficient actuel	**1.7:1**	1.7:1	—
Terrains, bâtiments et équipement — Valeur nette	**14,770**	13,208	12
Capital propre	**24,606**	21,686	13
Emploi à la fin de l'année			
Nombre d'employés	**1,305**	1,193	9

Table des matières

	Page
Points saillants de l'exercice financier	1
Message du président du Conseil	2-3
Historique de la Compagnie	4
"Chows"	5
Les aliments chiens et chats	6
Checkerboard Foods	7
Industries spéciales	7-8
La Compagnie et la société qui l'entoure	9
Conseil d'administration, membres de la direction, bureaux et usines	10
Relevé consolidé du revenu et des bénéfices réinvestis	11
Relevé consolidé des changements survenus dans la situation financière	11
Bilan consolidé	12-13
Exercice financier sur cinq ans	14
Notes aux relevés financièrs consolidés	14



Ralston Purina du Canada Ltée

Rapport annuel 1974